

**PERBANDINGAN KINERJA PORTOFOLIO SAHAM
SYARIAH MODEL BLACK-LITTERMAN VIEW ARIMA-
ARCH, MEAN VARIANCE DAN CAPM PADA PASAR
BULLISH DAN BEARISH**

BIMA WAHYU WIDODO



**SEKOLAH PASCASARJANA
INSTITUT PERTANIAN BOGOR
BOGOR
2017**

PERNYATAAN MENGENAI TESIS DAN SUMBER INFORMASI SERTA PELIMPAHAN HAK CIPTA *

Dengan ini saya menyatakan bahwa tesis berjudul Perbandingan Kinerja Portofolio Saham Syariah Model Black-Litterman *View* ARIMA-ARCH, *Mean Variance*, dan CAPM pada Pasar *Bullish* dan *Bearish* adalah benar karya saya dengan arahan dari komisi pembimbing dan belum diajukan dalam bentuk apapun kepada perguruan tinggi manapun. Sumber informasi yang berasal atau dikutip dari karya yang diterbitkan maupun tidak diterbitkan dari penulis lain telah disebutkan dalam teks dan dicantumkan dalam Daftar Pustaka dibagian akhir tesis ini.

Dengan ini saya melimpahkan hak cipta dari karya tulis saya kepada Institut Pertanian Bogor.

Bogor, Januari 2017

Bima Wahyu Widodo
NIM P056132151.51



*Pelimpahan hak cipta atas karya tulis dari penelitian kerjasama dengan pihak luar IPB harus didasarkan pada perjanjian kerjasama yang terkait

Judul Tesis : Perbandingan Kinerja Portofolio Saham Syariah Model Black-Litterman View ARIMA-ARCH, *Mean Variance* dan CAPM pada Pasar *Bullish* dan *Bearish*

Nama : Bima Wahyu Widodo

NIM : P056132151.51

Disetujui oleh
Komisi Pembimbing

Prof Dr Ir Noer Azam Achsani, MS

Ketua

Dr Ir Trias Andati, MM MSc

Anggota

Diketahui oleh

Ketua Program Studi
Manajemen dan Bisnis

Dekan Sekolah Pascasarjana

Dr Ir Arief Daryanto, MEd



Dr Ir Dahrul Syah, MScAgr

Tanggal Ujian Tesis: 25 Januari 2017

Tanggal Lulus:



© Hak Cipta Milik IPB, Tahun 2017

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan atau menyebutkan sumbernya. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik, atau tinjauan suatu masalah; dan pengutipan tersebut tidak merugikan kepentingan IPB

Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apa pun tanpa izin IPB

**PERBANDINGAN KINERJA PORTOFOLIO SAHAM
SYARIAH MODEL BLACK-LITTERMAN *VIEW* ARIMA-
ARCH, *MEAN VARIANCE* DAN CAPM PADA PASAR
BULLISH DAN BEARISH**

BIMA WAHYU WIDODO

Tesis
sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar
Magister Manajemen
pada
Program Studi Manajemen dan Bisnis



**SEKOLAH PASCASARJANA
INSTITUT PERTANIAN BOGOR
BOGOR
2017**

Penguji Luar Komisi pada Ujian Tesis : Ir Tubagus Nur Ahmad Maulana, MSc MBA PhD



PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah *subhanahu wa ta'ala* atas segala karunia-Nya sehingga karya ilmiah ini berhasil diselesaikan. Tema yang dipilih dalam penelitian yang dilaksanakan sejak bulan November 2016 ini ialah portofolio saham, dengan judul Perbandingan Kinerja Portofolio Saham Syariah Model Black-Litterman *View* ARIMA-ARCH, *Mean Variance* dan CAPM pada Pasar *Bullish* dan *Bearish*.

Terima kasih penulis ucapkan kepada Bapak Prof. Dr. Ir. Noer Azam Achsani, MS dan Ibu Dr. Ir. Trias Andati MM. MSc yang telah membimbing penulis dengan sangat baik, serta Para dosen dan seluruh staf SB IPB yang memfasilitasi kegiatan pembelajaran penulis dengan pelayanan yang profesional. Terima kasih juga saya sampaikan kepada teman-teman angkatan R51 Manajemen Bisnis selaku teman seperjuangan serta kosan De'hage Bogor Baru Taman. Ungkapan terima kasih juga disampaikan kepada ayah, ibu, kakak, dan adik serta seluruh keluarga, atas segala doa dan kasih sayangnya.

Semoga segala dukungan tersebut Allah SWT balas dengan seindah-indahnya kebaikan dunia dan akhirat. Akhir kata, semoga karya ilmiah ini bermanfaat.

Bogor, Januari 2017

Bima Wahyu Widodo

